

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh :

KHOIRUL MA'ARIF

NPM : 10.1.01.06384

Program Studi : Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2017**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Konsentrasi : Akuntansi Keuangan

Oleh :

KHOIRUL MA'ARIF

NPM : 10.1.01.06384

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA
2017**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

KHOIRUL MA'ARIF
NPM : 10.1.01.06384

Telah dipertahankan di depan
Tim Penguji pada 01 April 2017

Susunan Tim Penguji :

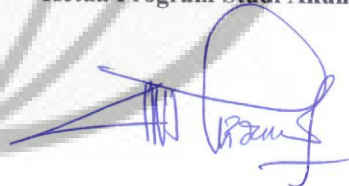
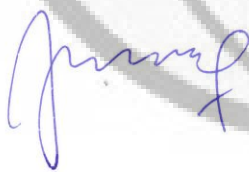
Ketua : Dr. Ikhsan Budi Riharjo, S.E., M.Si., Ak., CA.
Anggota : 1. Dr. Bambang Suryono, S.H., M.Ak., Ak., CA.
2. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi Akuntansi



Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Khoirul Ma'arif

NPM : 10.1.01.06384

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 1 April 2017, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 1 April 2017

Yang membuat pernyataan,


Khoirul Ma'arif

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Khoirul Ma'arif
NPM : 10.1.01.06384
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal lahir : Surabaya, 2 September 1988
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 1/3
Alamat Rumah : Jl. Jojoran 3A Blok 1 No. 1C Surabaya
Status : Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Thohir
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Jojoran 3A Blok 1 No. 1C Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Swasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Negeri Mojo IV Surabaya tahun 2000
2. Tamat SMP di SMP Negeri 30 Surabaya tahun 2003
3. Tamat SMA di SMA Negeri 19 Surabaya tahun 2006
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
-	-	-	-	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/ Golongan	Jabatan
2008-2011	KAP Tjahjadi, Pradhono, Teramihardja	-	Staff Accounting
2011-2014	PT Mas Murni Indonesia Tbk	-	Ass. Accounting Mgr
2014-2016	Hotel Royal Group	-	Ass. Accounting Mgr
2016- Sekarang	PT Anugerah Karisma Nusantara	-	Accounting Mgr

Dibuat dengan sebenarnya

Khoirul Ma'arif

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala karunia dan rahmat yang telah dilimpahkan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk menyelesaikan studi Sarjana S-1 Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Skripsi ini bisa diselesaikan berkat banyak dukungan dan bantuan yang tak terhingga dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada orang tua yang senantiasa telah memberi banyak doa dan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Selain itu penulis juga mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. selaku Ketua STIESIA Surabaya.
2. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi .
3. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah sabar dan meluangkan banyak waktu, memberi saran dan arahan dalam penulisan skripsi.
4. Seluruh Dosen STIESIA Surabaya yang telah rela membagi ilmu yang bermanfaat bagi penulis.

5. Istri, Mia Nur Rahmasari dan Anak Rahman yang selalu menjadi pendukung dan penyemangat dalam proses penulisan skripsi ini
6. Fitri dan Ivan yang telah memberikan bantuan dalam proses penyelesaian skripsi ini
7. Aswin dan Serafin yang telah memberikan motivasi dan pengingat bagi penulis
8. Teman-teman SAX1 yang selalu menjadi pengingat dan pendukung bagi penulis
9. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini namun tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari akan kekurangan serta ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, oleh sebab itu segala kritik dan saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan agar ke depan bisa menghasilkan karya yang lebih baik lagi.

Surabaya, 7 Maret 2017

Khoirul Ma'arif

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
 BAB 1 : PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.4.1 Manfaat Praktisi	6
1.4.2 Manfaat Teoritis	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	7
 BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	 8
2.1 Tinjauan Teoritis	8
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	8
2.1.2 Saham	9
2.1.3 <i>Return Saham</i>	11
2.1.4 <i>Current Ratio (CR)</i>	12
2.1.5 <i>Total Assets Turnover (TAT)</i>	13
2.1.6 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	13
2.1.7 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	14
2.1.8 <i>Return On Equity (ROE)</i>	15
2.1.9 Penelitian Terdahulu	16
2.2 Rerangka Pemikiran	19
2.3 Perumusan Hipotesis	19
2.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	19
2.3.2 Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i>	20
2.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> ..	21
2.3.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.3.5 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	23
 BAB 3 : METODA PENELITIAN	 24
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi	24

3.2 Teknik Pengambilan Sampel	24
3.3 Teknik Pengumpulan Data	25
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	25
3.4.1 Variabel Dependen (Y)	25
3.4.2 Variabel Independen (X)	25
3.5 Teknik Analisa Data	27
3.5.1 Statistik Deskriptif	28
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	28
3.5.3 Regresi Linier Berganda	31
3.5.4 Uji Kelayakan Model (<i>Goodness of Fit</i>)	32
3.5.5 Uji Hipotesis	32
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Hasil Penelitian	34
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	34
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	35
4.1.3 Hasil Uji Asumsi Klasik	37
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda	42
4.1.5 Uji Kelayakan Model	43
4.1.6 Uji Hipotesis	44
4.2 Pembahasan	46
4.2.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	46
4.3.2 Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i>	47
4.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> ..	47
4.3.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	48
4.3.5 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	49
BAB 5 : PENUTUP	51
5.1 Simpulan	51
5.2 Saran	53
JADWAL PENELITIAN	54
DAFTAR PUSTAKA	55
LAMPIRAN	58

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
1	Daftar Sampel Perusahaan.....	35
2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	36
3	Hasil Uji Multikolinearitas.....	38
4	Hasil Uji Autokorelasi.....	39
5	Hasil Uji Normalitas.....	42
6	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	43
7	Hasil Uji Kelayakan Model.....	44
8	Hasil Uji Hipotesis.....	45



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Rerangka Pemikiran	19
2 Grafik <i>Scatterplot</i>	40
3 Grafik Normal P-P <i>Plot of Regression Standardized Residual</i>	41



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

- 1 Perhitungan *Current Ratio* (CR)
- 2 Perhitungan *Total Asset Turnover* (TAT)
- 3 Perhitungan *Debt to Equity Ratio* (DER)
- 4 Perhitungan *Earning Per Share* (EPS)
- 5 Perhitungan *Return On Equity* (ROE)
- 6 Perhitungan *Return Saham*
- 7 Hasil *Output SPSS*
- 8 Surat Pengantar ke Dosen Pembimbing
- 9 Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi
- 10 Surat Pernyataan Riset
- 11 Berita Acara Bimbingan Skripsi
- 12 Sertifikat Seminar Hasil Penelitian

